

腾景宏观月报

9月全口径进出口：出口持续承压，进口仍存修复空间 ——基于腾景国民经济运行全口径数据

腾景宏观研究团队

相关报告

《腾景宏观月报：8月全口径供给侧：踱步回暖，增势渐强》
2022-09-30

《腾景宏观月报：8月全口径消费：居民消费增速稳而略升，政府消费延续民保力度》
2022-09-30

《腾景宏观月报：8月全口径投资月报：房地产初现触底迹象，基建、制造业助力投资加速修复》
2022-09-29

本期要点：

9月进出口数据概览

9月份进出口数据概览									
腾景国民经济运行全口径数据库	不变价 同比增速	较 8月	现价 同比增速	较 8月	官方统计 指标	不变价 同比增速	较 8月	现价 同比增速	较 8月
出口	2.36%	↓	13.12%	↓					
货物出口	2.39%	↑	14.24%	↑	出口总值			10.70%	↓
服务出口	2.14%	↓	2.65%	↓					
进口	-0.03%	↑	8.20%	↑					
货物进口	-0.01%	↑	8.47%	↑	进口总值			5.20%	↑
服务进口	-0.17%	↓	6.18%	↓					

数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

联系我们

010-65185898 | +86
15210925572

✉ IR@TJRESEARCH.CN

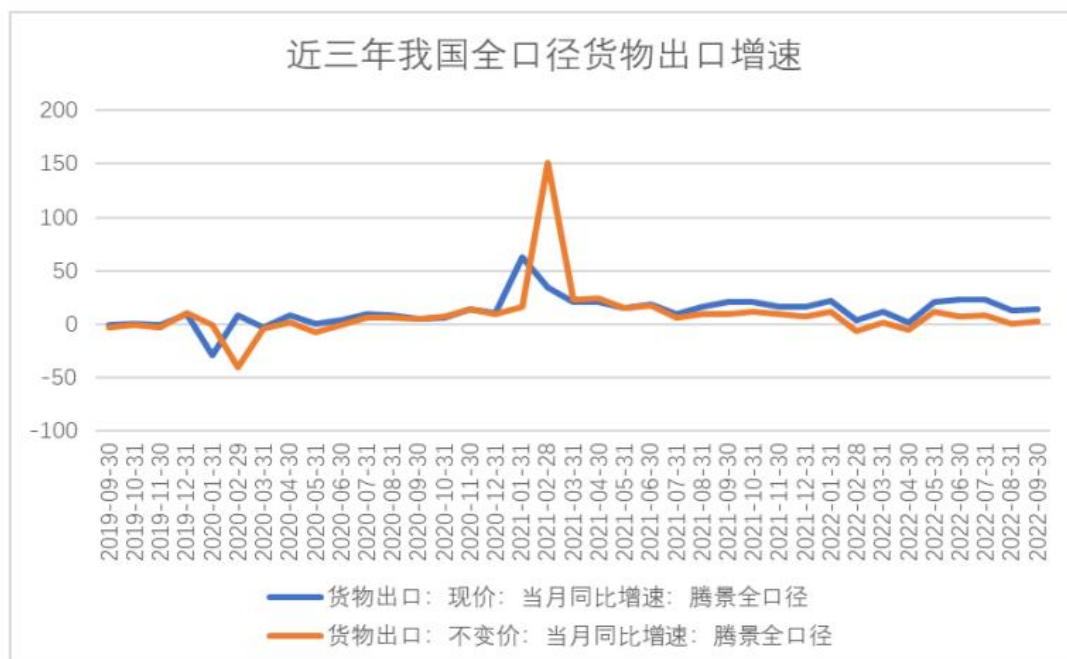
🌐 <http://www.tjresearch.cn>

📍 北京市朝阳区朝阳门外大街乙
6号朝外SOHO-A座29层

一、出口持续承压，供给支撑韧性

- 腾景全口径数据显示，2022年9月我国全口径货物出口（人民币计价，现价）同比增长14.24%，较上月相比小幅回升，本月汇率同比较上月变化幅度较大，扣除汇率同比变化影响，货物出口较上月小幅下降1个百分点。不变价增速为2.39%，与现价增速存在12个百分点的差距，价格贡献不容忽视。总体来看，在外需回落、疫情散发与去年高基数效应等诸多因素的影响下，9月我国货物出口仍展现出较强韧性。基于全球需求走弱、衰退预期不断升温的背景，后续出口或持续承压。

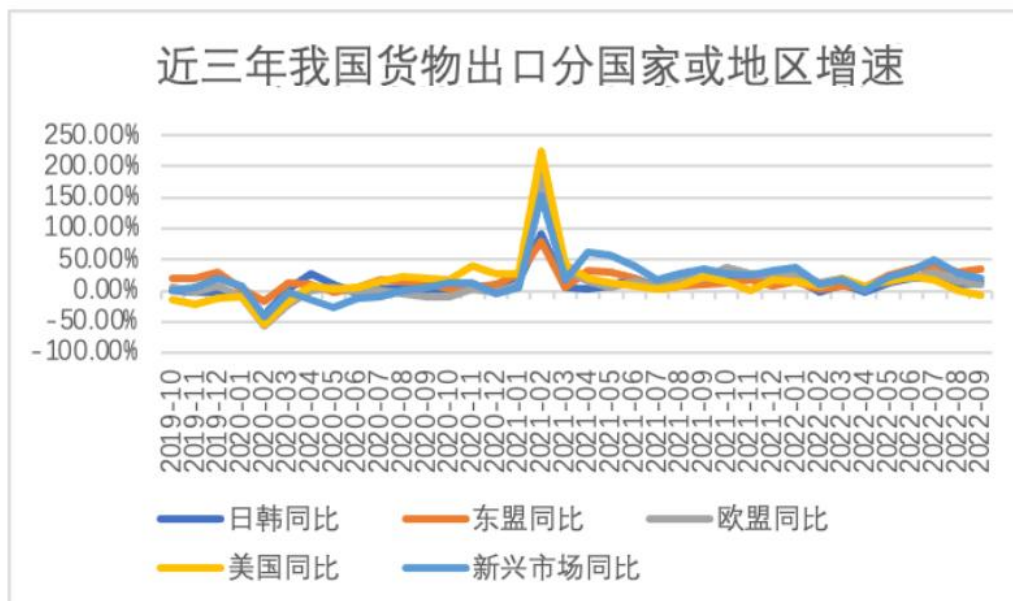
图1.近三年我国全口径货物出口增速



数据来源：腾景国民经济运行全口径数据库

- 从出口国家和地区来看，9月我国对主要贸易伙伴的出口增速有升有降，对美出口增速跌破临界线，落入负增长区间。与上月相比，9月我国对欧盟、美国及新兴市场出口增速均呈下降态势，其中对欧盟出口的回落速度相对最小，增速下降5个百分点至10.76%；对新兴市场出口回落速度次之，增速下降7个百分点至20.24%；对美国出口的回落速度相对最大，增速下降8个百分点至-7.55%，落入负增长区间。对日韩出口增速小幅上升1个百分点至11.40%。对东盟出口逆势抬升，增速上升5个百分点至35.52%，RCEP效果持续显现，东盟已成为我国出口的重要支撑。

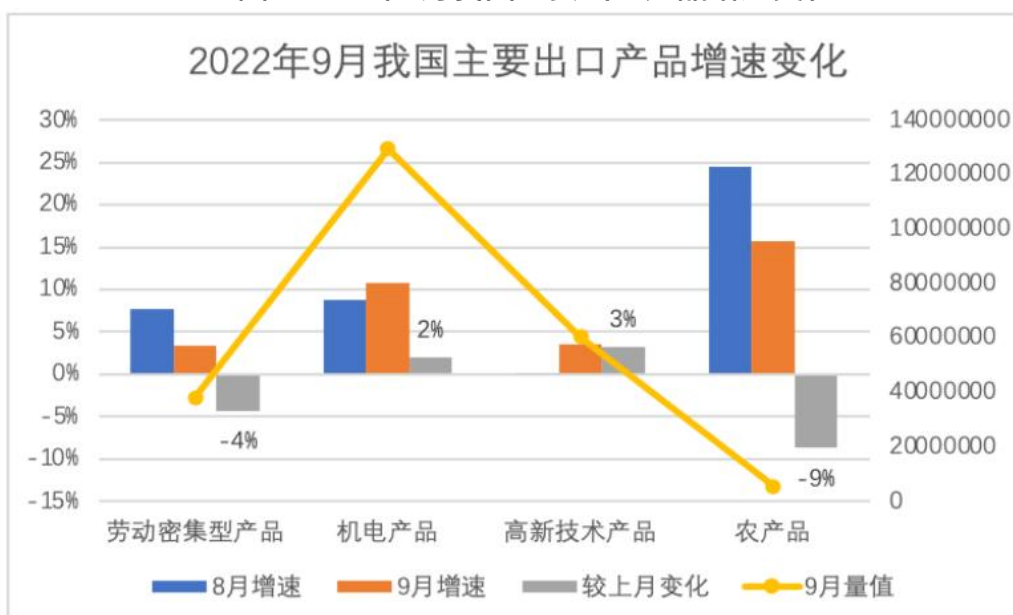
图2.近三年我国货物出口分国家或地区增速



数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

- 从出口产品看，按人民币计价，9月我国高新技术产品及机电产品出口增速呈上升态势，劳动密集型产品及农产品增速均有所下降。与上月相比，9月高新技术产品增速上升3个百分点至3.48%；机电产品增速上升2个百分点至10.77%，其中汽车出口受政策推动与低基数效应影响，同比大幅上升100个百分点至178.24%；劳动密集型产品受高基数等影响增速下降4个百分点至3.35%，其中服装、鞋靴、玩具出口增速下滑明显；农产品增速下降9个百分点至15.72%。

图3.2022年9月我国主要出口产品增速变化

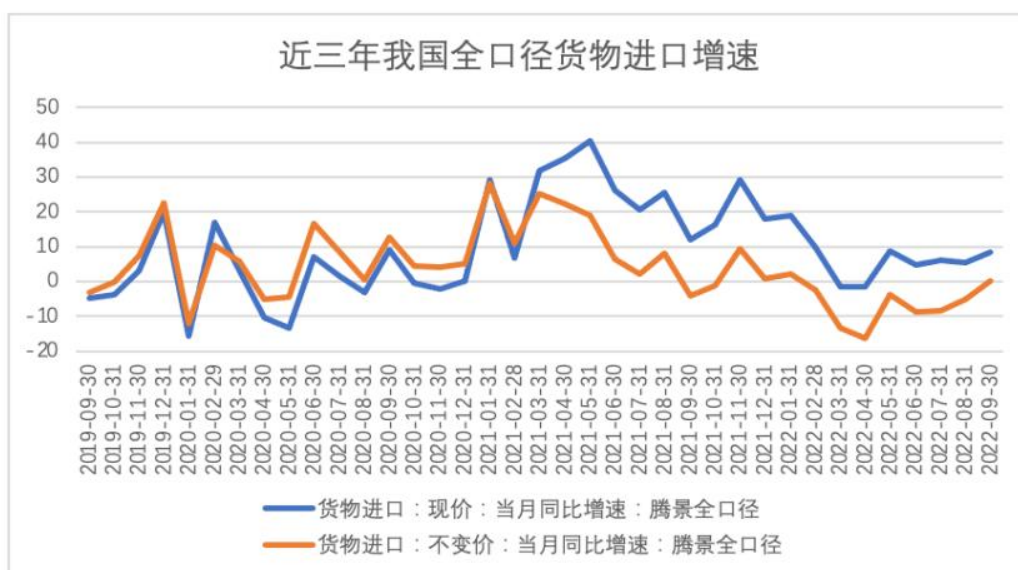


数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

二、进口低位回升，仍存修复空间

- 腾景全口径数据显示，2022年9月我国货物进口（人民币计价，现价）增长8.47%，较上月增速上升3个百分点，仍处于个位增长区间，扣除本月汇率同比变化影响小幅上升0.1个百分点。不变价增速为-0.01%，与现价增速存在约8个百分点的差距，价格因素为本月货物进口增长的主要支撑。总体来看，多地疫情扰动叠加地产低迷冲击市场情绪，9月内需方面有所回升但整体仍然表现疲弱。预计随着国内稳增长政策持续发力，内需逐步修复，后续进口或呈现渐进式回升。

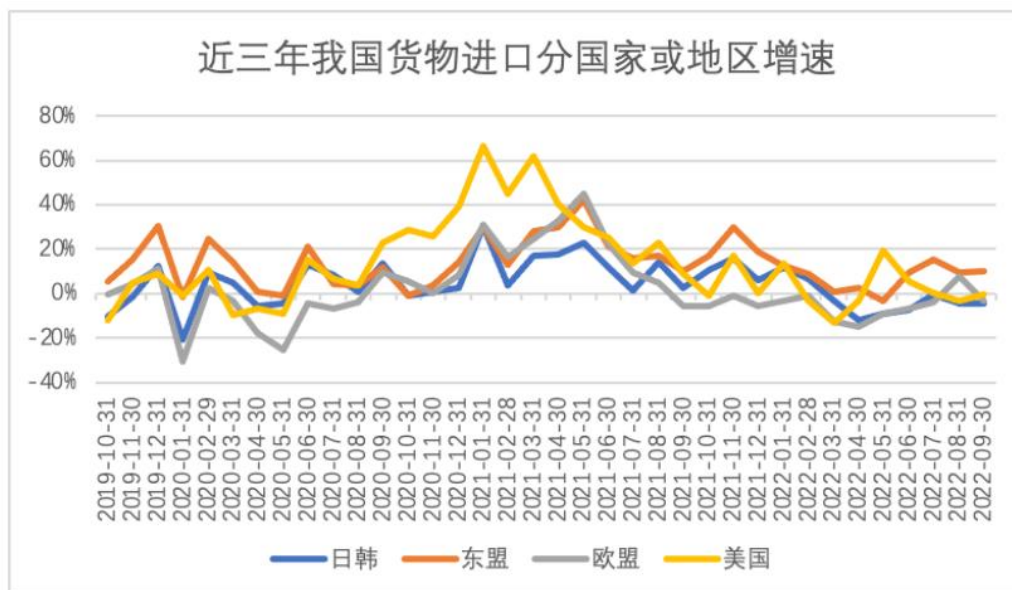
图4.近三年我国全口径货物进口增速



数据来源：腾景国民经济运行全口径数据库

- 从进口国家和地区来看，9月我国对欧盟的进口增速大幅下降11个百分点至-3.26%，再次跌入负增长区间，或与欧洲能源危机造成的生产受限有关；对日韩及东盟进口增速与上月基本持平；对美国进口增速上升3个百分点至-0.14%。

图5.近三年我国货物进口分国家或地区增速



数据来源：海关、腾景国民经济运行全口径数据库

- 从进口商品来看，按人民币计价，9月原油量价齐涨，进口增速上升7个百分点至40.29%；大豆进口增速转正，大幅上升43个百分点至40.04%；煤及褐煤进口增速大幅下降32个百分点至6.43%；铜矿砂及其精矿进口增速转负，同比下降17个百分点至-7.65%；铁矿砂及其精矿同比上升8个百分点至-35.97%，仍处于负增长区间。

图6.2022年9月我国主要进口商品增速变化



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48307

